RENDEMENTEN LIFECYCLES ALLIANZ PENSIOEN
EN ALLIANZ PPI PENSIOEN

Beleggingsupdate

Q3 2026 De beleggingsresultaten van Allianz Pensioen.

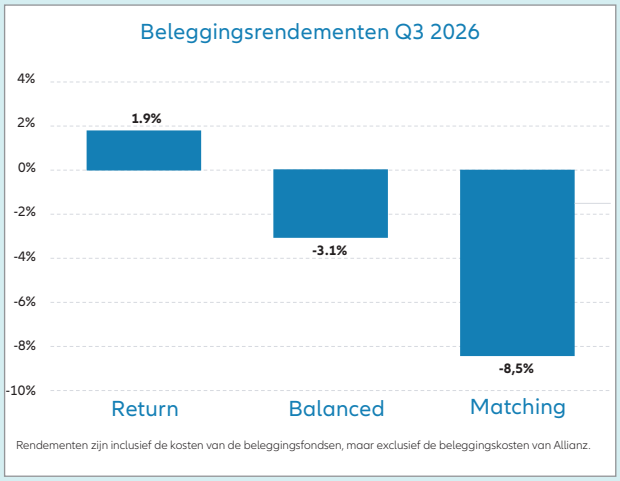
Markten vinden hun route

Het derde kwartaal van 2026 zette voor aandelen de positieve lijn van het voorjaar voort. De wereldwijde aandelenindex sloot het kwartaal positief af, gedragen door sterke bedrijfsresultaten en de aanhoudende investeringsgolf in kunstmatige intelligentie. Met name Europa presteerde dit kwartaal hoog, door hoge verwachte winstgroei. Bemoedigend was de ontwikkeling rond de Straat van Hormuz: de ruwe-oliestromen keerden eind september terug naar vooroorlogse niveaus en medio oktober bereikten de VS en Iran een raamwerkakkoord om de oorlog te beëindigen en de doorvaart volledig te heropenen. Analisten verwachten dat dit de olieprijs, die dit kwartaal is gestegen, kan doen dalen. De lange termijn inflatieverwachtingen bleven stabiel: de ECB handhaafde haar projectie voor 2026 en voorziet een geleidelijke terugkeer naar twee procent in 2028 . Zowel de ECB als de Federal Reserve verhoogden de rente met een kwart procentpunt, naar respectievelijk 2,25 en 3,75 procent. De obligatiemarkten hadden het lastiger: de Amerikaanse tienjaarsrente klom naar het hoogste niveau in meer dan twintig jaar, mede door begrotingstekorten en de financieringsbehoeften van de AI-infrastructuur. Ook in Europa baren de begrotingstekorten zorg, met name in Frankrijk en België. Daar zijn de rentes flink gestegen. De rente op 10-jaars Franse staatsleningen is afgelopen kwartaal een half procent hoger geworden dan vergelijkbare Duitse leningen.

De geopolitieke risico's zijn niet verdwenen maar evolueren in een constructievere richting. Het raamwerkakkoord met Iran biedt perspectief op normalisatie van de energiemarkten, al moet het nog worden geïmplementeerd. De economische groei in de eurozone blijft bescheiden – het IMF raamt 1,1 procent voor 2026 – maar Europese bedrijfswinsten groeien harder dan de economie als geheel, wat wijst op onderliggende veerkracht. De concentratie van de technologie in de markten verdient aandacht, evenals de houdbaarheid van de AI-investeringscyclus. Maar voorlopig wijzen de belangrijkste signalen in de goede richting: verbeterende oliestromen, stabiele inflatieverwachtingen, solide winstgroei en centrale banken die de situatie beheersen. Of dat beeld beklijft, hangt af van de uitvoering van het vredesakkoord, het verdere verloop van het monetaire beleid en het vermogen van ondernemingen om de huidige winstgroei vast te houden.

De beleggingen

De beleggingen van Allianz hadden in het derde kwartaal een positief rendement op de return portefeuille. Door de gestegen rente worden toekomstige pensioenen goedkoper, waardoor de beleggingen die de toekomstige pensioenuitkering beschermen, ook goedkoper worden.



Rendementen zijn inclusief de kosten van de beleggingsfondsen, maar exclusief de beleggingskosten van Allianz.

	Q3 2026	2026 t/m Q3
Rendement wereldwijde aandelen	2.6%	15.6%
Verandering lange rente	0.4%	0.3%
Verandering korte rente	0.7%	1.2%
Verandering lange termijn inflatieverwachting	0.0%	0.0%



Resultaten Lifecycles Allianz Pensioen en Allianz PPI Pensioen

Netto Kwartaal rendement*

Leeftijd van de deelnemer	35 jaar	45 jaar	55 jaar	67 jaar
LifeCycle Doorbeleggen	1.84%	1.84%	1.84%	-2.94%
LifeCycle Offensief	1.84%	1.84%	0.64%	-3.22%
LifeCycle Neutraal	1.31%	1.31%	0.39%	-3.80%
LifeCycle Defensief	-0.13%	-0.13%	-0.81%	-3.80%

Netto rendement 2026 tot en met huidig kwartaal *

Leeftijd van de deelnemer	35 jaar	45 jaar	55 jaar	67 jaar
LifeCycle Doorbeleggen	15.68%	15.68%	15.68%	6.52%
LifeCycle Offensief	15.68%	15.68%	12.29%	5.84%
LifeCycle Neutraal	13.83%	13.83%	11.25%	3.26%
LifeCycle Defensief	8.80%	8.80%	6.60%	3.00%

Netto 2025 rendement*

Leeftijd van de deelnemer	35 jaar	45 jaar	55 jaar	67 jaar
LifeCycle Doorbeleggen	7,67%	7,67%	7,67%	-4,60%
LifeCycle Offensief	7,67%	7,67%	5,44%	-5,20%
LifeCycle Neutraal	6,96%	6,96%	5,22%	-5,54%
LifeCycle Defensief	5,03%	5,03%	3,96%	-5,34%

Netto 2024 rendement

Leeftijd van de deelnemer	35 jaar	45 jaar	55 jaar	67 jaar
LifeCycle Doorbeleggen	23.20%	23.20%	23.20%	12.04%
LifeCycle Offensief	23.20%	23.20%	19.56%	11.28%
LifeCycle Neutraal	21.32%	21.32%	18.54%	8.79%
LifeCycle Defensief	16.22%	16.22%	13.94%	8.60%

Netto 2023 rendement

Leeftijd van de deelnemer	35 jaar	45 jaar	55 jaar	67 jaar
LifeCycle Doorbeleggen	17.05%	17.05%	17.05%	11.63%
LifeCycle Offensief	17.05%	17.05%	15.23%	11.25%
LifeCycle Neutraal	16.10%	16.10%	14.71%	9.97%
LifeCycle Defensief	13.50%	13.50%	12.35%	9.86%

*** Toelichting rendementen**

De rendementen in de tabellen zijn netto-rendementen. Daarbij is rekening gehouden met beleggingskosten van 0,40% per jaar (inclusief de lopende kosten van de beleggingsfondsen en de beheerfee). Werkelijke kosten kunnen hiervan afwijken. De tabellen tonen de gemiddelde, tijdsgewogen rendementen van maatmensen; werkelijke rendementen verschillen per persoon. De rendementen zijn gebaseerd op het actuele beleggingsbeleid en de actuele implementatie, en kunnen daarmee afwijken van het beleggingsbeleid en implementatie zoals dat in het verleden heeft gegolden.

Resultaten Lifecycles Allianz Pensioen en Allianz

Netto 2022 rendement

Leeftijd van de deelnemer	35 jaar	45 jaar	55 jaar	67 jaar
LifeCycle Doorbeleggen	-14.32%	-14.32%	-14.32%	-25.22%
LifeCycle Offensief	-14.32%	-14.32%	-16.54%	-25.79%
LifeCycle Neutraal	-15.14%	-15.14%	-16.86%	-26.42%
LifeCycle Defensief	-17.36%	-17.36%	-18.51%	-26.30%

Netto 2021 rendement

Leeftijd van de deelnemer	35 jaar	45 jaar	55 jaar	67 jaar
LifeCycle Doorbeleggen	24.60%	24.60%	24.60%	7.87%
LifeCycle Offensief	24.60%	24.60%	19.77%	6.81%
LifeCycle Neutraal	22.26%	22.26%	18.56%	3.94%
LifeCycle Defensief	15.91%	15.91%	13.00%	3.79%

Netto 2020 rendement

Leeftijd van de deelnemer	35 jaar	45 jaar	55 jaar	67 jaar
LifeCycle Doorbeleggen	8.13%	8.13%	8.13%	11.37%
LifeCycle Offensief	8.13%	8.13%	8.13%	11.45%
LifeCycle Neutraal	7.87%	7.87%	7.88%	10.74%
LifeCycle Defensief	7.14%	7.14%	6.94%	10.54%

DC normrendementen

Q3 2026			
Leeftijd	**Return**	**Matching**	**Totaal**
35	2,5%	-	2.5%
45	2,5%	-11.1%	2.5%
50	2,5%	-10.7%	2.5%
55	2,5%	-10.5%	-0.1%
60	2,5%	-9.9%	-4.1%
65	2,5%	-8.8%	-7.3%
67	2,5%	-8.1%	-8.1%

Allianz publiceert elk kwartaal rendementscijfers van een fictieve norm-pensioenportefeuille. Op midden tot lange termijn geeft dit adviseurs inzicht in de prestaties van de verscheidende pensioenportefeuilles in de Nederlandse Pensioenmarkt door de rendementen uit de markt te vergelijken met deze normportefeuille. De normrendementen volgen uit een norm -pensioenportefeuille die gebaseerd is op een eenvoudige, investeerbare portefeuille die enerzijds richt op een hoog rendement (Return) en anderzijds op veiligstellen van toekomstige pensioenuitkeringen (Matching). De normgewichten zijn bruto cijfers, dus zonder beleggingskosten en zonder transactiekosten. Deze portefeuille voldoet aan de minimale principes van een pensioen lifecycle. De werkelijke beleggingen in de Allianz pensioenportefeuille wijken af van deze normportefeuille.

Beleggingscategorieën

Wij beleggen in 3 beleggingsfondsen: Het Allianz Return Fund, Het Allianz Balanced Fund en Het Allianz Matching Fund. Elk fonds heeft een specifiek doel. We beleggen in een combinatie van deze 3 fondsen passend bij de leeftijd van de deelnemer en de mate van risico die de deelnemer wil nemen. Regelmatig controleren we of de beleggingen hier nog bij aansluiten en indien nodig passen we de beleggingsmix aan.

Het **Allianz Return Fund** heeft als doel om rendement te maken en belegt door in 3 onderliggende fondsen.

Beleggingscategorie	Fonds	Percentage
Aandelen Ontwikkelde Markten (wereld)	Cardano Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld	80.4%
Aandelen Emerging Markets	Cardano Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen	12.0%
Obligaties Emerging Markets	Cardano Sustainable Emerging Markets Debt Fund	7.6%

Het **Allianz Balanced Fund** heeft als doel om naarmate de pensioendatum nadert, de toekomstige pensioenuitkering zekerder te maken met toch een uitzicht op een positief rendement. Het fonds belegt door in 2 onderliggende fondsen.

Beleggingscategorie	Fonds	Percentage
Duurzame Bedrijfsobligaties	Cardano Impact Euro Credit Fund	50.0%
Hypotheken	Allianz Dutch Mortgage Fund	50.0%

Het **Allianz Matching Fund** heeft als doel om de uiteindelijke pensioenuitkering te stabiliseren. De hoogte van de pensioenuitkering is afhankelijk van de rente. Door te beleggen in het Allianz Matching Fund krijgt u steeds meer zekerheid over de uiteindelijke pensioenuitkering. Dit fonds belegt door in 3 onderliggende fondsen met hetzelfde doel.

Beleggingscategorie	Fonds	Percentage
Renteafdekking	Cardano Medium Duration Fund	32.5%
Renteafdekking	Cardano Long Duration Fund	20.0%
Renteafdekking	Cardano Ultra Long Duration Fund	47.5%

Verantwoord beleggen

Allianz neemt verantwoord beleggen serieus. We houden ons daarom aan verschillende internationale standaarden en richtlijnen. In 2012 hebben we de Global Compact-principes van de Verenigde Naties ondertekend. Dit zijn tien principes op het gebied van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieubescherming en corruptiebestrijding.

Daarnaast scoren we goed in de belangrijkste internationale duurzaamheidsindexen. Allianz scoort als eerste in de verzekeringssector in de Dow Jones Sustainability Index. Allianz is daarmee een van de meest duurzame verzekeringsmaatschappijen ter wereld.

Allianz heeft een duurzaam en verantwoord beleid met een uitgebreid selectieproces. Eerst sluiten wij bedrijven uit die zich schuldig maken aan schendingen van internationale verdragen en afspraken. Ook bedrijven die zich schuldig maken aan significante schade aan de volksgezondheid of dierenwelzijn sluiten wij uit. Daarna analyseren wij de integratie van duurzaamheid binnen de bedrijven. Dat doen we onder andere op het gebied van gebruik van fossiele energie, omgang met de natuur en rechten van werknemers. Allianz houdt zich aan de Sustainable Development Goals van de Verenigde Naties en belegt uitsluitend binnen de fondsen in bedrijven die hier ook positief aan bijdragen of een transitiefase naar een positieve impact hebben ingezet. Indien nodig gaan we in gesprek om een positieve transitie te borgen.

Meer weten? Kijk op www.allianz.nl/pensioen.

Aanvullende fondsinformatie

Meer informatie over de fondsen in de Allianz Pensioen Lifecycles vindt u op www.allianz.nl/pensioenbeleggen.

Belangrijk: beleggen brengt risico's met zich mee. De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Allianz Nederland Levensverzekering is een onderdeel van Allianz Benelux N.V.
Coolsingel 120, Postbus 761, 3000 AT Rotterdam, Tel. 088 - 577 22 22, www.allianz.nl
AFM-nummer 12042158. Inschrijfnummer KvK 59395435.

Allianz Premie Pensioen Instelling B.V. is 100% dochter van Allianz Nederland Groep N.V.
Coolsingel 120, Postbus 761, 3000 AT Rotterdam. Tel. 088 - 577 42 86.
AFM-nummer 12042158. Inschrijfnummer KvK 55352650.

300008-201-42